

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 30 września 2019

Rynkowy rollercoaster trwa w najlepsze – tym razem wzrosła awersja do ryzyka. Fala rynkowego optymizmu zainicjowana wrześniowymi decyzjami głównych banków centralnych (czyli złagodzeniem polityki pieniężnej zarówno w USA jak i w strefie euro) była niestety krótkotrwała. Do głosu szybko powróciły stare czynniki ryzyka wzmocnione dodatkowo rosnącą niepewnością polityczną w USA. Głównym czynnikiem ryzyka pozostaje obecnie wojna handlowa (po okresie relatywnego spokoju na tym froncie, ostatni tydzień przyniósł wzrost obaw przed eskalacją sankcji pomiędzy USA a Chinami). Na to nałożyło się potencjalne ryzyko uruchomienia impeachmentu (procedury odwołania prezydenta USA ze stanowiska). W efekcie, mogliśmy zaobserwować wzrost rynkowej awersji do ryzyka i osłabienie głównych indeksów giełdowych. W ostatnim tygodniu globalny indeks akcji MSCI World stracił -0,8% a amerykański SP500 -1,0%. Tradycyjnie (jak zwykle w okresach gorszego sentymentu) słabsze wyniki pokazały też akcje rynków wschodzących, które w ciągu tygodnia straciły -1,35%. Co ciekawe, w powyższych warunkach relatywnie dobrze radził sobie polski rynek akcji, gdzie w ciągu tygodnia WIG20 zyskał 0,9%.

Złoto traci, ropa w dół. Na powyższym pogorszeniu nastrojów zyskał dolar, co z kolei szkodziło złotu. Złoto, po sporym wzroście zanotowanym od maja do sierpnia, w ostatnim miesiącu straciło 3,5%. Obecnie cena uncji złota wynosi 1484 dolary, znacznie poniżej tegorocznych szczytów (ca. 1550 USD). Warto jednak podkreślić, że pomimo ostatniej korekty od początku roku złoto dało zarobić prawie 16%.

Ceny ropy znajdują się w trendzie spadkowym. Ewidentnie maleją obawy o spadek wydobycia w następstwie ataku dronów na rafinerię w Arabii Saudyjskiej. Obecnie cena ropy brent wynosi 61 dolarów za baryłkę i jest jedynie nieznacznie wyższa niż przed atakiem. Głównym czynnikiem kształtującym ceny ropy pozostają obawy o siłę globalnego popytu.



Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. . Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A.